

库存高位 钢价震荡偏弱

2020 年 4 月 钢铁行业月报

● 钢价震荡偏弱

本月国内钢材价格震荡偏弱为主。重点项目加速推进，旺季特征显现，需求释放强度尚可，社会库存连续六周下降，但整体库存仍处于高位，高库存或成为常态，去库存进程或将进一步延长。产量出现明显提升，库存高企，供应端压力进一步加大，需求释放正常，后期提升有限，预计下月国内钢价或将震荡运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 631.00 元/吨，较上月下跌 5.0 元/吨；国内铁精粉均价 801.6 元/吨，较上月下跌 31 元/吨；青岛港进口矿均 667.5 元/吨，较上月上涨 7 元/吨；废钢均价 2204 元/吨，较上月下跌 87 元/吨；唐山方坯 3090 元/吨，较上月下跌 20 元/吨。

● 炼焦煤：持续走跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1064 元/吨，较上月下跌 59 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1035.5 元/吨，较上月下跌 218.5 元/吨。

● 钢价：震荡偏弱

螺纹钢均价 3636 元/吨，较上月下跌 11 元/吨；线材均价 3799 元/吨，较上月下跌 9 元/吨；中厚板均价 3695 元/吨，较上月下跌 11 元/吨；热轧均价 3482 元/吨，较上月下跌 113 元/吨；冷轧均价 3947 元/吨，较上月下跌 313 元/吨。

● 盈利：小幅波动

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约-30 元/吨；线材毛利约 130 元/吨；中厚板毛利约-90 元/吨；热轧板毛利约-192 元/吨；冷轧板毛利约-499 元/吨；镀锌板毛利约-277 元/吨；硅钢毛利-350 元/吨。

● 风险提示：经济存下行风险 库存高企 需求释放不稳

本月钢材相关产品价格指数表

产品	本月均价	上月	涨跌幅
螺纹钢	3636	3647	-0.30%
线材	3799	3808	-0.23%
中厚板	3695	3706	-0.31%
热轧板	3482	3595	-3.13%
冷轧板	3947	4260	-7.34%
型材	3819	3937	-3.00%
焊管	3878	4020	-3.53%
无缝管	4458	4554	-2.12%
镀锌板	4377	4547	-3.74%
彩涂板	5648	5778	-2.26%
钢坯	3116	3177	-1.94%
带钢	3508	3593	-2.35%
硅钢	4937	5245	-5.88%



分析师：熊文国

010-59795659-8003

18618300427

xwg@baiinfo.com

分析师：杨卡

029-59795659-8834

yangka@baiinfo.com

1523791448

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望.....	3
1、钢材市场.....	3
2、线材市场.....	4
3、板材市场.....	错误！未定义书签。
4、型材市场.....	5
5、管材市场.....	错误！未定义书签。
6、钢坯市场.....	错误！未定义书签。
7、带钢市场.....	错误！未定义书签。
8、硅钢市场.....	错误！未定义书签。
9、涂镀市场.....	错误！未定义书签。
二、本月黑色系期货市场分析.....	错误！未定义书签。
三、本月钢铁原料市场情况分析.....	7
四、本月钢铁价格市场情况分析.....	9
五、本月国际钢铁市场分析.....	12
六、本月钢铁企业盈利情况分析.....	15
七、本月钢材社会库存分析.....	17
八、国内外钢市扫描.....	19
九、中国钢材市场供需分析.....	20
1、中国钢材产量分析.....	20
2、中国钢材进出口分析.....	21

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

本月国内钢材价格震荡偏弱为主。重点项目加速推进，旺季特征显现，需求释放强度尚可，社会库存连续六周下降，但整体库存仍处于高位，高库存或成为常态，去库存进程或将进一步延长。产量出现明显提升，库存高企，供应端压力进一步加大，需求释放正常，后期提升有限，预计下月国内钢价或将震荡运行。

宏观方面，2020年1—3月份全国固定资产投资（不含农户）下降16.1%，降幅比1—2月份收窄8.4个百分点。从环比速度看，3月份固定资产投资（不含农户）增长6.05%。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比下降19.7%，降幅比1—2月份收窄10.6个百分点。1—3月份，全国房地产开发投资21963亿元，同比下降7.7%，降幅比1—2月份收窄8.6个百分点。其中，住宅投资16015亿元，下降7.2%，降幅收窄8.8个百分点。

供需方面，据国家统计局数据，1—3月全国生铁产量为19974万吨，同比增长2.4%；粗钢产量为23445万吨，同比增长1.2%；钢材产量为26742万吨，同比下降1.6%。库存方面，社会库存持续下降。从全国线材、螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板五大品种库存总量来看，截至4月24日，全国综合库存总量为2013.22万吨，较上月环比下降417.41万吨，月环比下降17.17%，同比上涨58.07%。钢厂库存继续下降，截至2020年4月中旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量1742.03万吨，比上一旬减少53.09万吨，减幅2.96%。

原料方面，4月焦炭市场降后趋稳运行，焦企开工较为积极，出货良好，库存水平低；钢企按需采购，库存维持中高位水平。供需双方短期看稳情绪浓郁。但同时场内不确定因素较多，高速收费、焦煤走势等。综合看，预计焦炭市场大局维稳观望。4月铁矿石市场呈现窄幅波动状态，主要受到多、空因素牵扯作用凸显，从4月份铁矿石市场的走势来看，多空胶着状态颇为凸显，而在消息面未得到证实的情况下，铁矿石市场的基本面尚稳，市场上部承压状态明显，在外围环境恶化，及内需未能更进的情况下，铁矿石市场下滑状态有所凸显，综上所述，5月份铁矿石市场将表现承压下滑状态。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3292元/吨，较上月下跌1.11%，近三个月下跌7.48%；热轧卷材收盘价3149元/吨，较上月下跌0.69%，近三个月下跌11.77%；焦炭收盘价1638.5元/吨，较上月下跌8.97%，近三个月下跌11.86%；焦煤收盘价1035.5元/吨，较上月下跌17.42%，近三个月下跌15.12%；铁矿石收盘价594.5元/吨，较上月下跌9.79%，近三个月下跌11.66%。

后市展望，在新一轮稳投资调控政策中，交通、水利等传统基建着力补短板，以人工智能、工业互联网、物联网、5G为代表的新型基建则成为高质量投资的重要支点。基建投资的稳定推进有序拉动钢材需求，对钢价形成一定支撑。

后期供需方面，供应方面，长短流程开工不断增加，产量仍有进一步释放的趋势，唐山限产力度不及此前传闻，供应端压力仍在。需求方面，全国各区域复产复工均已达到高位，后续难有继续扩张。

综合来看，虽然国内用钢需求逐步恢复，但由于金三银四进入尾声，五月份由于季节因素影响需求或将有所下降，加之国际疫情蔓延，出口压力较大，需求端存不稳定因素。产量有进一步释放的趋势，库存持续高位，供需矛盾压力仍大，预计下月国内钢价或将震荡运行。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

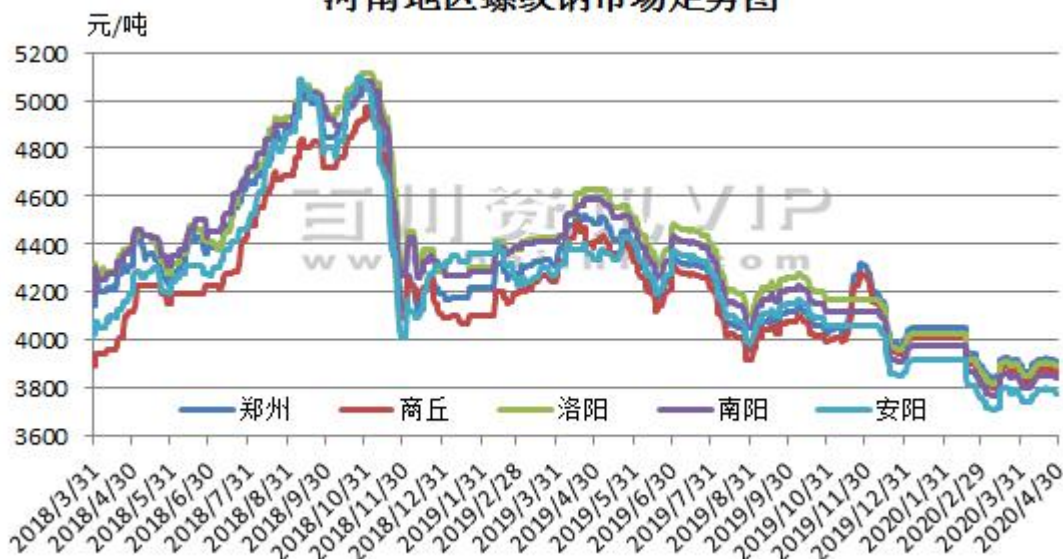
4月，国内建筑钢材市场价格偏弱运行。据市场了解，本月央行如期下调LPR贷款市场报价利率，预期提前消化，对钢价提振有限，期卷高位回落，带动现货报价转弱，钢厂涨跌均有。目前现货市场询单问价偏少，市场成交表现偏弱，社会库存去库化不及预期，商家情绪仍显悲观，整体补货积极性不足。随着成交状况逐渐转弱，市场心态普遍趋弱，商家主流报价普遍下跌。在“买涨不买跌”心态影响下，下游用户采购积极性不高，采购较为谨慎，导致市场成交量明显下降。基本面来看，降库持续，随着重大项目建筑工地的全面复工，需求存在赶工的阶段性释放，但相对高库存来说，降库压力仍在，且海外疫情对国内制造业冲击不可小觑。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或偏弱运行，调整幅度在50-100元/吨左右。

其中，河南地区市场价格震荡调整，整体持平。目前市场需求有限，终端市场反馈成交整体偏弱，商家出货心态为主。就市场情况而言，现阶段供应方面相比较去库速度以及市场需求依旧给市场造成一定的心理压力，而贸易环节成交表现着实不符合市场心理预期。终端用户备货意愿不强，多按需拿货。

后市预测：预计5月国内建筑钢材价格或将震荡偏弱，调整幅度在50-100元/吨左右。



河南地区螺纹钢市场走势图



2、型材市场

4月，国内型材市场价格主流偏弱调整。具体来看：月初，市场多受期货盘面影响，贸易商补库积极性不高，下游多按需采购，市场整体观望情绪较为浓厚。到了月中，由于终端工程开工进度较慢，整体需求仍得不到快速缓解，在市场库存仍处高位的情况下，贸易商出货压力也随之增大，补货方面多数处于观望状态，且下游需求跟进不足，成交依旧没有起色。临近月末，市场钢坯虽挺价意愿明显，但因终端需求并未出现释放迹象，整体成交难现持续性放量。当前环保检查力度较为宽松，钢企开工相对平稳，市场库存量处于中高位，商家仍以按需采购为主。后市预测：预计下月型材市场价格或将保持整体或窄幅盘整运行，幅度在10-100元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格上涨，涨幅在40-70元/吨左右。市场终端需求逐渐回暖，下游采购也出现释放趋势，市场信心得到提振，贸易商纷纷出货回笼资金为主，整体成交尚可。个别钢企对原料端有补库需求，大型贸易商出货较好，整体询盘补库热情较高。近期钢坯表现较为坚挺，但鉴于终端工程施工跟进迟缓，下游对节后市场并不看好，整体拿货均较谨慎。月底，商家操作更倾向于减小库存压力来规避风险，市场心态依旧偏谨慎。

后市预测：预计5月份河南型材市场价格小幅调整运行，价格波动在10-30元/吨左右。



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末百川进口铁矿石指数 631.00 元/吨，较上月下跌 5.0 元/吨；国内铁精粉均价 801.6 元/吨，较上月下跌 31 元/吨；青岛港进口矿均 667.5 元/吨，较上月上涨 7 元/吨；废钢均价 2204 元/吨，较上月下跌 87 元/吨；唐山方坯 3090 元/吨，较上月下跌 20 元/吨。

原料方面，4 月焦炭市场降后趋稳运行，焦企开工较为积极，出货良好，库存水平低；钢企按需采购，库存维持中高位水平。供需双方短期看稳情绪浓郁。但同时场内不确定因素较多，高速收费、焦煤走势等。综合看，预计焦炭市场大局维稳观望。4 月铁矿石市场呈现窄幅波动状态，主要受到多、空因素牵扯作用凸显，从 4 月份铁矿石市场的走势来看，多空胶着状态颇为凸显，而在消息面未得到证实的情况下，铁矿石市场的基本面尚稳，市场上部承压状态明显，在外围环境恶化，及内需未能更进的情况下，铁矿石市场下滑状态有所凸显，综上所述，5 月份铁矿石市场将表现承压下滑状态。

本月国内炼焦煤市场价格整体下调。产地：当前煤矿供应端保持高位的供应状态，库存高企，在焦企持续低迷采购原料煤的情况下，地方及民营煤矿不得接连下调焦煤价格，目前各主流产地煤矿销售压力依旧较大。下游：焦炭市场平稳运行。焦企开工状态较为积极，中等偏高水平，同时焦炭出货良好，整体看厂家焦炭库存水平低，无压力。当前看：部分主焦因煤质下滑价格探底，而主流市场看稳预期增强，煤企对大矿调价持观望态度，长协影响下部分煤企仍会下行调整。综合而言，焦炭市场未见好转，对焦煤需求积极性不高，控制库存为主；另一方面，焦煤供应充足煤矿无减产迹象，供需矛盾突出，后期焦煤市场仍将持续承压运行。

主要原料价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅	从年初始涨幅
百川铁矿石指数	631.00	-0.79%	-3.22%	-1.87%	-0.63%
国产铁精粉均价	801.6	-3.72%	-5.09%	-9.49%	-5.64%
青岛港进口矿价格	667.5	1.06%	-2.77%	0.15%	2.22%
港口铁矿石库存（万吨）	11585.36	-0.94%	-6.21%	-9.75%	-8.74%
二级冶金焦均价	1548	-4.03%	-13.23%	-9.15%	-12.24%
国内炼焦煤均价	1064	-5.25%	-5.42%	-6.75%	-5.42%
炼焦煤期货价格	1035.5	-17.42%	-15.12%	-17.03%	-9.72%
国内废钢均价	2204	-3.80%	-10.84%	-6.93%	-9.86%
河北普碳方坯	3090	-0.64%	-6.36%	-8.04%	-6.93%
海运（BDI）	661	16.17%	35.73%	-63.34%	-39.36%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 5：国产铁精粉价格走势（元/吨）

图 6：进口矿价格走势（元/吨）

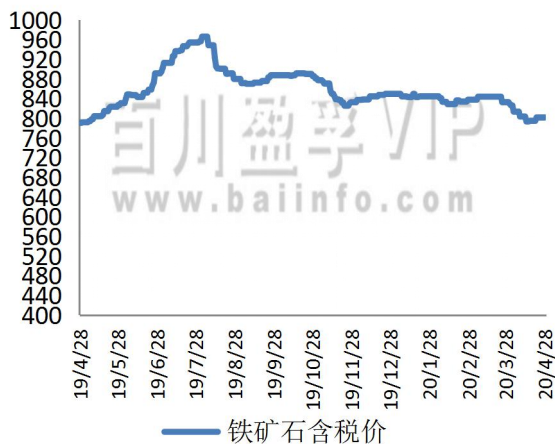


图7：港口铁矿石库存走势（万吨）



图8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

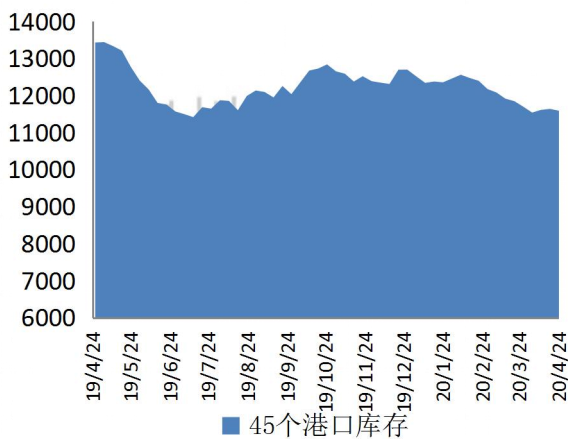


图9：波罗的海干散货海运指数走势

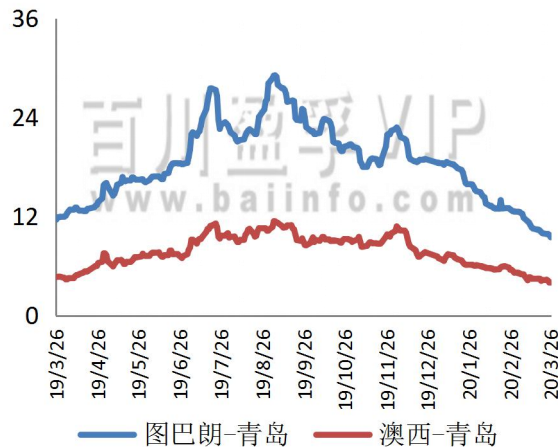


图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

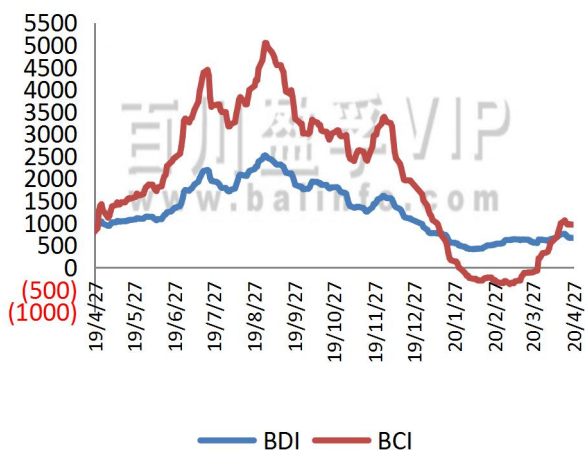


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

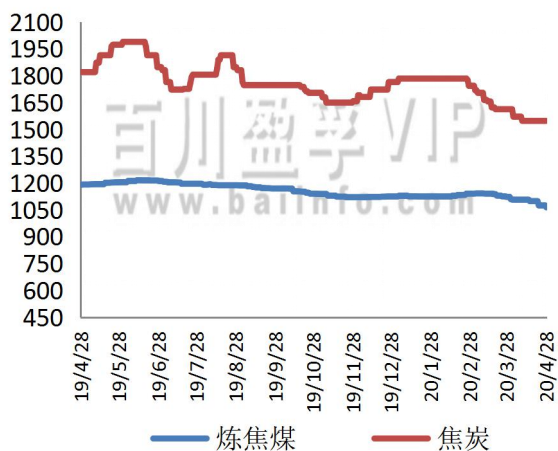


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

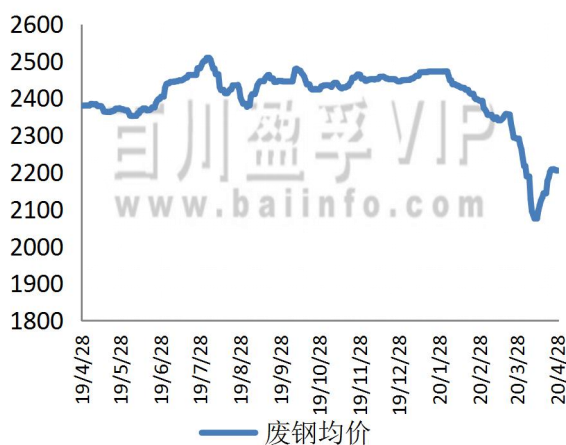


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 3636 元/吨，较上月下跌 11 元/吨，跌幅 0.30%；线材均价 3799 元/吨，较上月下跌 9 元/吨，跌幅 0.23%。

板材方面：中厚板均价为 3695 元/吨，较上月下跌 11 元/吨，跌幅 0.31%；热轧板均价为 3482 元/吨，较上月下跌 113 元/吨，跌幅 3.13%；冷轧板均价 3947 元/吨，较上月下跌 313 元/吨，跌幅 7.34%。

型材方面：大中型材均价为 3819 元/吨，较上月下跌 118 元/吨，跌幅 3.00%。

管材方面：焊管均价为 3878 元/吨，较上月下跌 142 元/吨，跌幅 3.53%；无缝管均价 4458 元/吨，较上月下跌 97 元/吨，跌幅 2.12%。

其他钢材：镀锌板均价为 4377 元/吨，较上月下跌 3.74%；彩涂板均价 5648 元/吨，较上月下跌 2.26%；钢坯均价为 3116 元/吨，较上月下跌 62 元/吨，跌幅 1.94%；带钢均价 3508 元/吨，较上月下跌 2.35%；硅钢均价 4937 元/吨，较上月下跌 5.88%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初始涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	3642	-0.52%	-4.96%	3636	3647	-0.30%
线材均价	3795	-0.97%	-4.48%	3799	3808	-0.23%
中厚板均价	3701	-0.32%	-3.59%	3695	3706	-0.31%
热轧板均价	3491	-1.72%	-10.97%	3482	3595	-3.13%
冷轧板均价	3894	-6.71%	-12.61%	3947	4260	-7.34%
型材均价	3807	-2.31%	-6.07%	3819	3937	-3.00%
焊管均价	3857	-2.80%	-7.28%	3878	4020	-3.53%
无缝管均价	4375	-3.93%	-5.10%	4458	4554	-2.12%
镀锌板均价	4344	-3.53%	-7.46%	4377	4547	-3.74%
彩涂板均价	5601	-2.66%	-5.21%	5648	5778	-2.26%
钢坯均价	3142	-1.01%	-6.88%	3116	3177	-1.94%
带钢均价	3533	-0.98%	-11.12%	3508	3593	-2.35%
硅钢均价	4834	-5.48%	-9.48%	4937	5245	-5.88%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

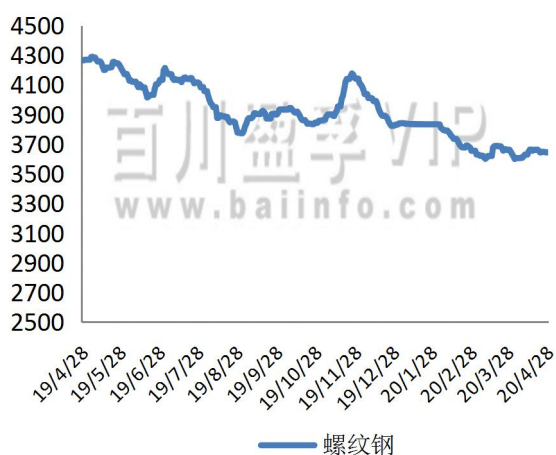


图 16：线材价格走势（元/吨）

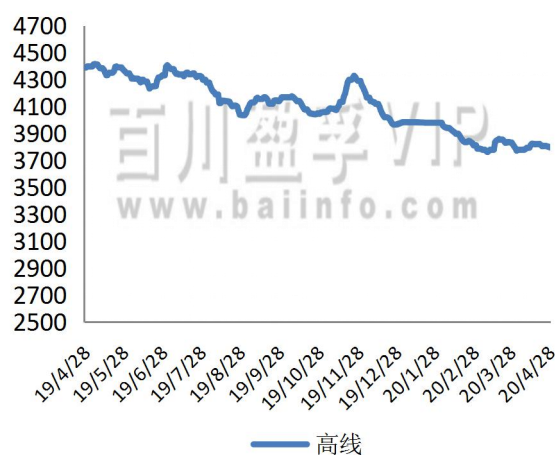


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

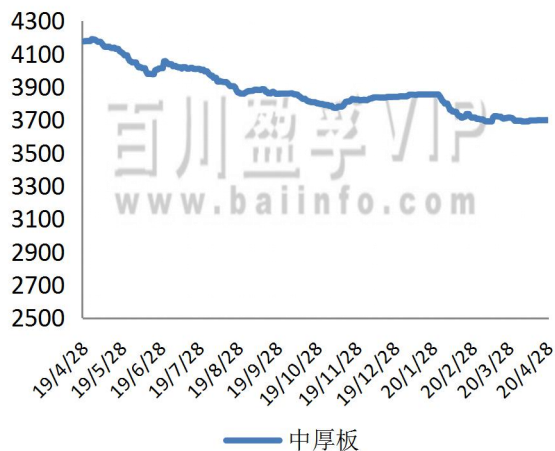


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)



图 20: 型材价格走势 (元/吨)

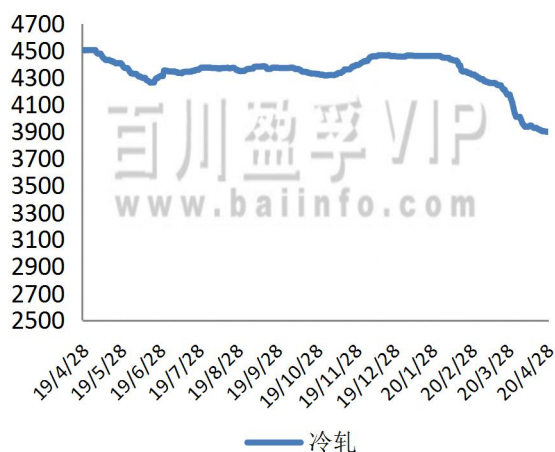


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

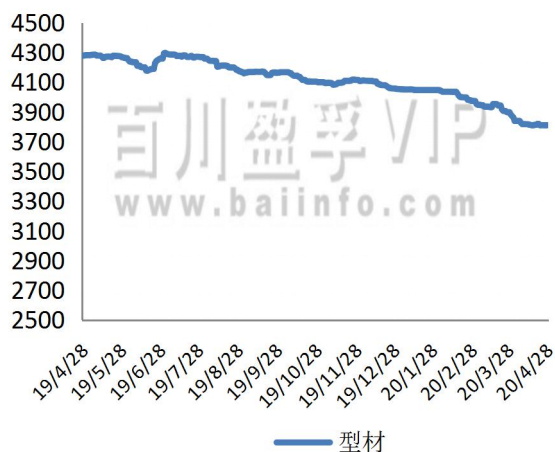


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

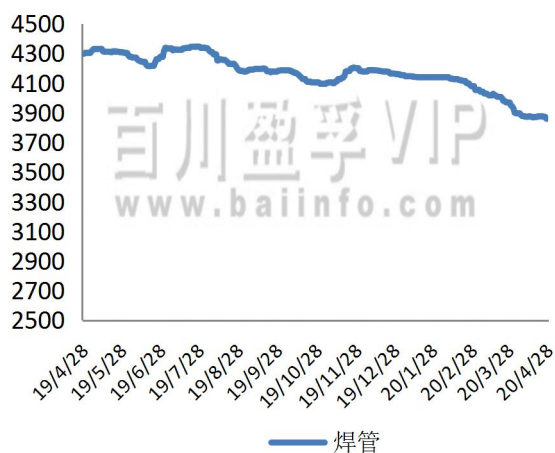


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

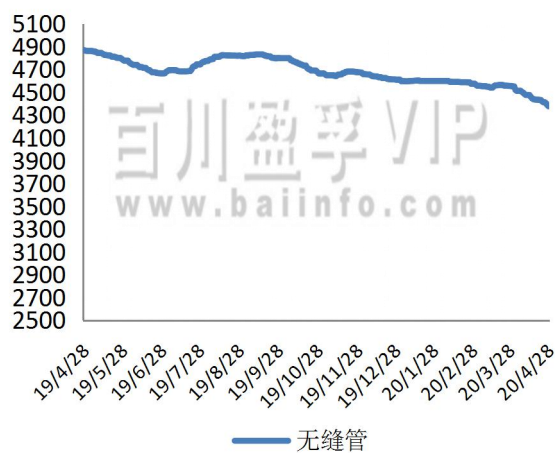


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

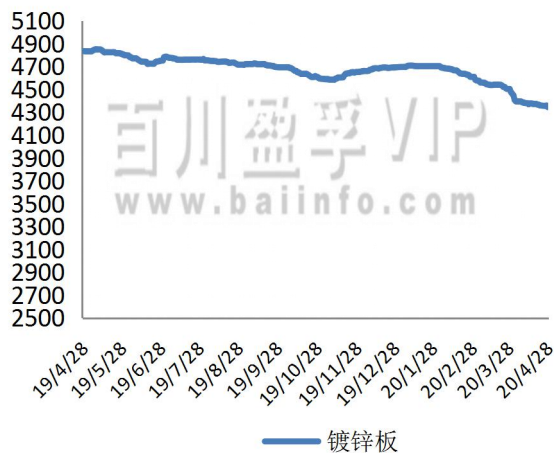


图 25：带钢价格走势（元/吨）

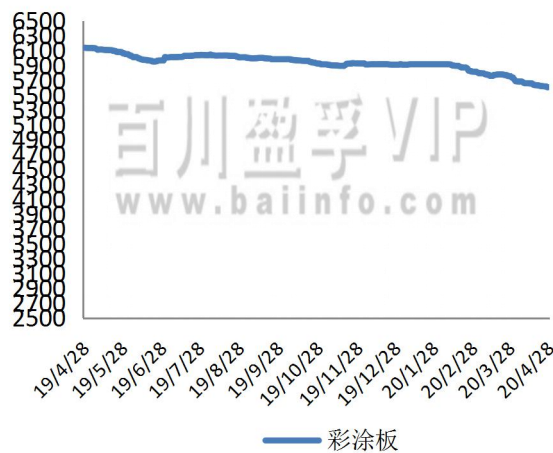
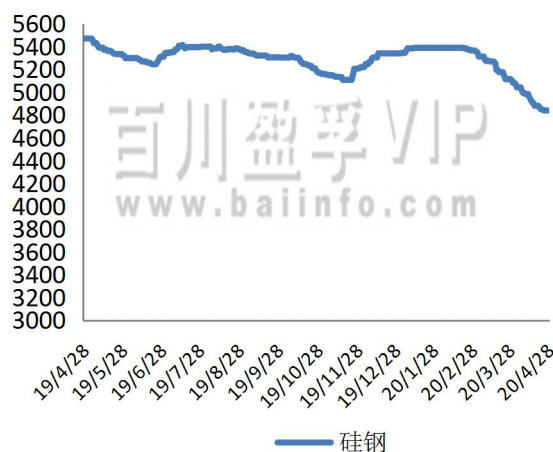
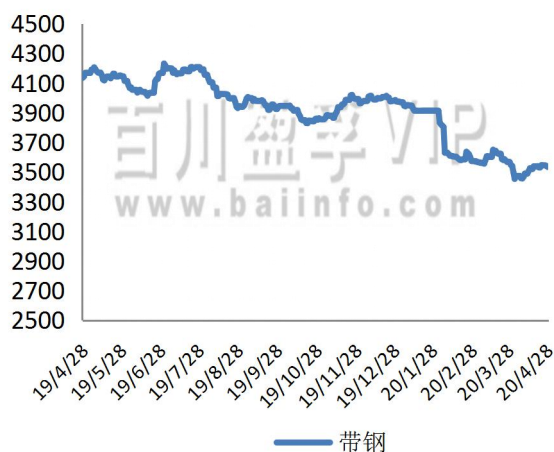


图 26：硅钢价格走势（元/吨）



数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

五、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 168.8，较上月下跌 3.27%，近三个月下跌 6.59%，比去年同期下跌 15.43%；CRU 扁平材指数为 150.1，比上月下跌 4.88%，近三个月下跌 8.36%，比去年同期下跌 16.19%；CRU 长材指数为 212.4，比上月下跌 1.30%，近三个月下跌 4.32%，比去年同期下跌 14.53%。从区域范围看，CRU 北美 160.3，比上月下跌 9.38%，近三个月下跌 10.85%，比去年同期下跌 23.59%；CRU 欧洲 132.6，比上月下跌 0.82%，近三个月下跌 6.75%，比去年同期下跌 15.00%；CRU 亚洲 196.3，比上月下跌 2.77%，近三个月下跌 5.58%，比去年同期下跌 12.87%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 4 月 27 日）

产品	地区	本月	上月	变动率	本月价差	上月价差	比较
----	----	----	----	-----	------	------	----

螺纹钢	美国	650	678	-4.13%	158	184	-26
	欧盟	505	503	0.40%	13	9	4
	日本	644	624	3.21%	152	130	22
	独联体	385	410	-6.10%	-107	-84	-23
热轧板	美国	524	628	-16.56%	58	151	-93
	欧盟	471	496	-5.04%	5	19	-14
	日本	728	705	3.26%	262	228	34
	独联体	355	440	-19.32%	-111	-37	-74
冷轧板	美国	750	838	-10.50%	230	272	-42
	欧盟	572	583	-1.89%	52	17	35
	日本	775	769	0.78%	255	203	52
	独联体	458	525	-12.76%	-62	-41	-21
中厚板	美国	639	673	-5.05%	129	153	-24
	欧盟	513	538	-4.65%	3	18	-15
	日本	831	787	5.59%	321	267	54
	独联体	445	535	-16.82%	-65	15	-80

数据来源：外文资料、百川研究部

表：国际钢材价格指数比较（数据更新至 4 月 28 日）

	分类	本月末	与上月比	近三月比	与去年比
国际 CRU 指数	全球	168.8	-3.27%	-6.59%	-15.43%
	扁平材	150.1	-4.88%	-8.36%	-16.19%
	长材	212.4	-1.30%	-4.32%	-14.53%
	北美	160.3	-9.38%	-10.85%	-23.59%
	欧洲	132.6	-0.82%	-6.75%	-15.00%
	亚洲	196.3	-2.77%	-5.58%	-12.87%

数据来源：外文资料、百川研究部

图 27：螺纹钢国际国内价差走势（美元/吨）

图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

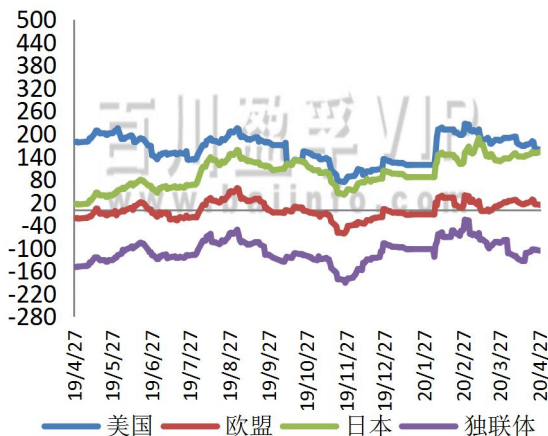


图 29: 冷卷国际国内价差走势 (美元/吨)

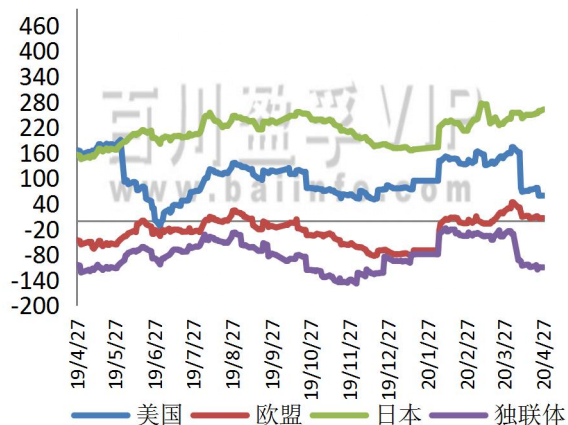


图 30: 中厚板国际国内价差走势 (美元/吨)

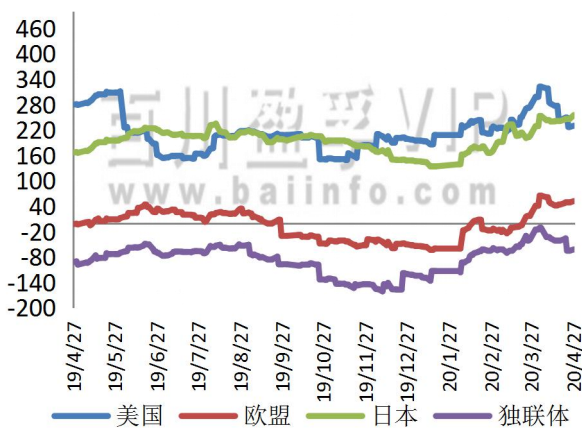


图 31: 国际 CRU 价格指数走势 (1)

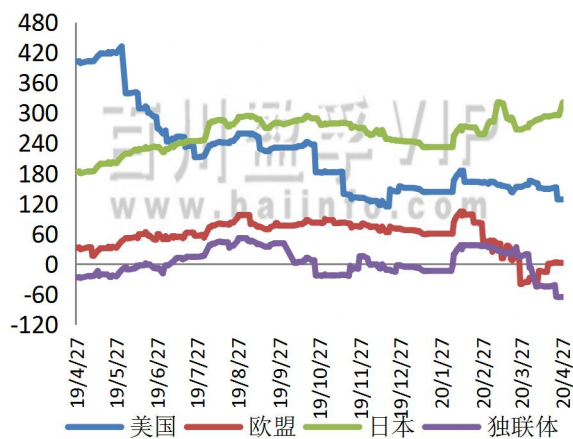
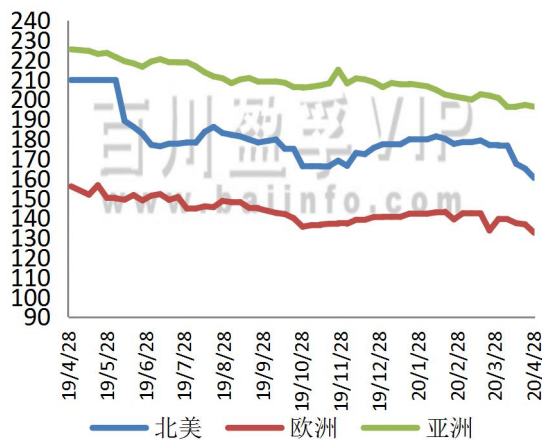
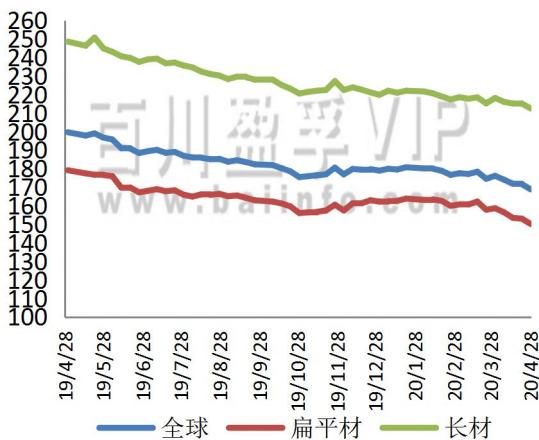


图 32: 国际 CRU 价格指数走势 (2)



数据来源: 外文资料、百川研究部

六、本月钢铁企业盈利情况分析

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约-30 元/吨；线材毛利约 130 元/吨；中厚板毛利约-90 元/吨；热轧板毛利约-192 元/吨；冷轧板毛利约-499 元/吨；镀锌板毛利约-277 元/吨；硅钢毛利-350 元/吨。

注：长协矿、现货矿对于生铁成本的影响较大，但后续环节工序成本一致，故测算盈利时仅考虑纯现货情形，并分别测算不考虑钢厂原料库存时间差和考虑一个月原料库存时间差对成本和盈利影响。

表：主要钢材品种毛利变动情况（元/吨）

考虑原料库存（一个月）				不考虑原料库存		
产品	本月末	上月末	比较	本月末	上月末	比较
螺纹钢	-30	-154	124	30	20	10
线材	130	15	115	190	189	1
中厚板	-90	-220	130	-30	-46	16
热轧板	-192	-248	56	-132	-74	-58
冷轧板	-499	-343	-156	-439	-169	-270
型材	-35	-82	47	25	92	-67
焊管	-138	-178	40	-78	-4	-74
无缝管	-377	-391	14	-317	-217	-100
涂镀	-277	-257	-20	-217	-83	-134
钢坯	-215	-291	76	-155	-117	-38
带钢	-257	-344	87	-197	-170	-27
硅钢	-350	-229	-121	-290	-55	-235

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 33：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

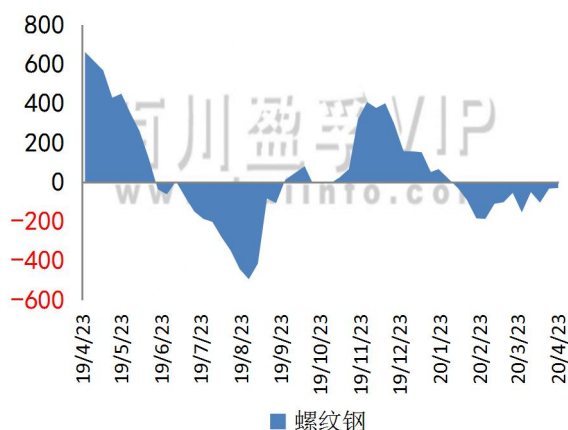


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

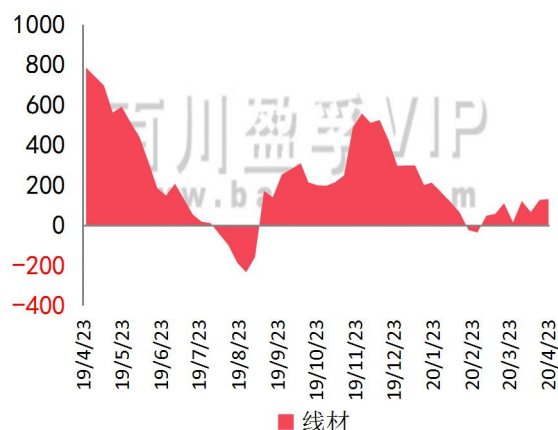


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

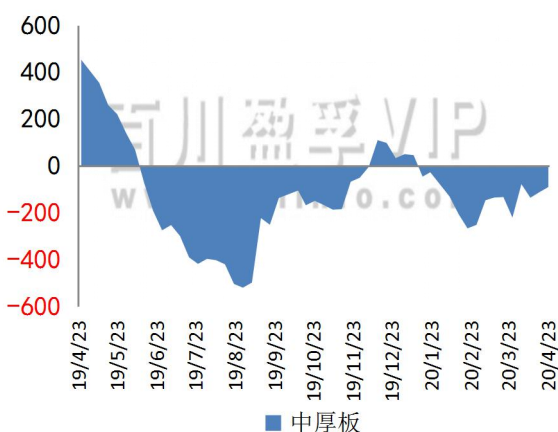


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

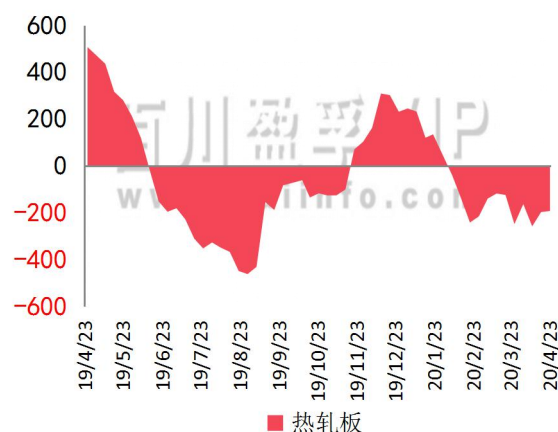


图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

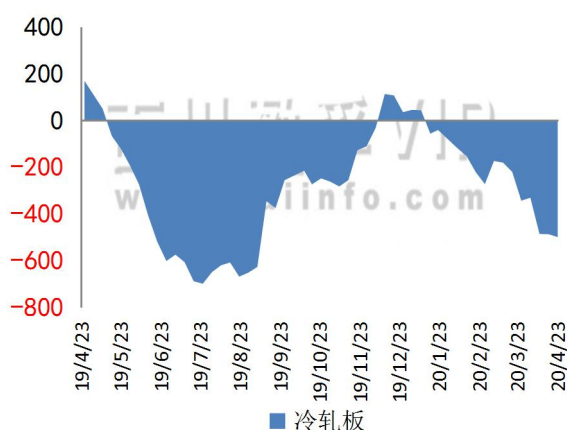


图 39：涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

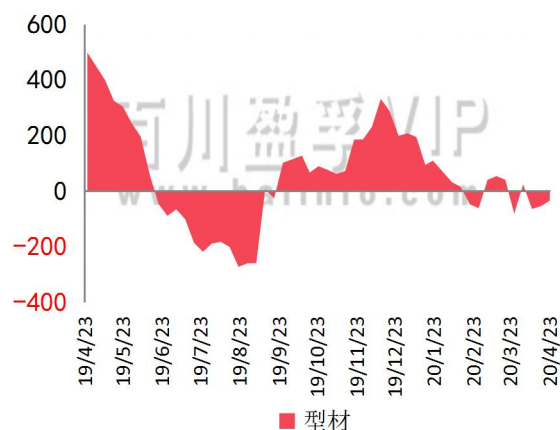
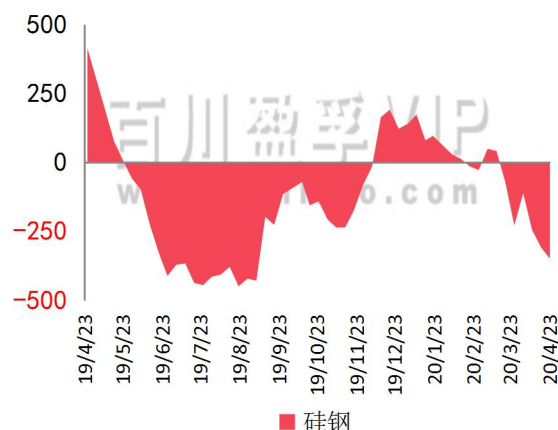
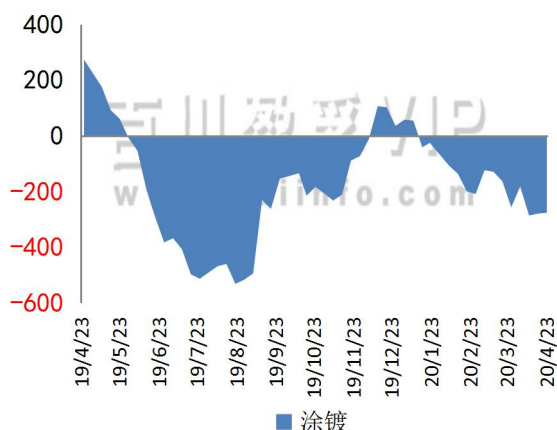


图 40：硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



数据来源：百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

七、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 1077.99 万吨，同比上涨 60.11%，月环比下降 19.31%。其中螺纹同比上涨 91.58%，月环比下降 18.64%；线材同比上涨 67.11%，月环比下降 13.40%；热轧同比上涨 67.11%，月环比下降 13.40%；冷轧板同比上涨 20.22%，月环比下降 2.10%；中厚板同比上涨 10.66%，月环比下降 18.92%；

上海库存 152.66 万吨，同比上涨 61.65%，月环比上涨 4.06%。其中螺纹同比上涨 118.32%，月环比上涨 3.08%；线材同比上涨 121.15%，月环比上涨 49.11%；热轧同比上涨 73.88%，月环比上涨 1.39%；冷轧板同比上涨 17.26%，月环比下降 0.20%；中厚板同比下降 5.10%，月环比上涨 5.68%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 4 月 24 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	1077.99	60.11%	-19.31%	螺纹钢	55.54	118.32%	3.08%
线材	336.07	91.58%	-18.64%	线材	9.2	121.15%	49.11%
热轧板	348.32	67.11%	-13.40%	热轧板	45.8	73.88%	1.39%
冷轧板	141.51	20.22%	-2.10%	冷轧板	29.28	17.26%	-0.20%
中厚板	109.33	10.66%	-18.92%	中厚板	12.84	-5.10%	5.68%
合计	2013.22	58.07%	-17.17%	合计	152.66	61.65%	4.06%

数据来源：百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

图 41: 社会钢材总库存走势 (万吨)

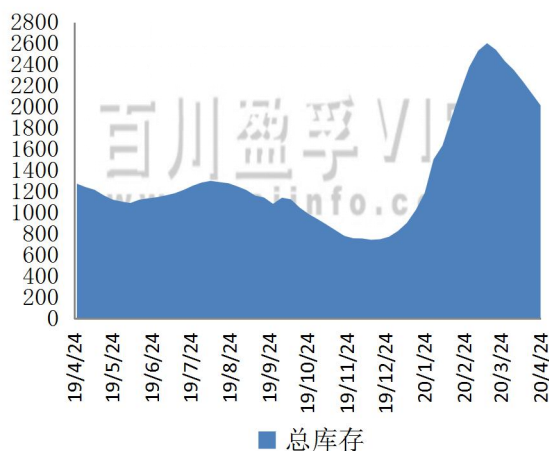


图 42: 上海钢材总库存走势 (万吨)

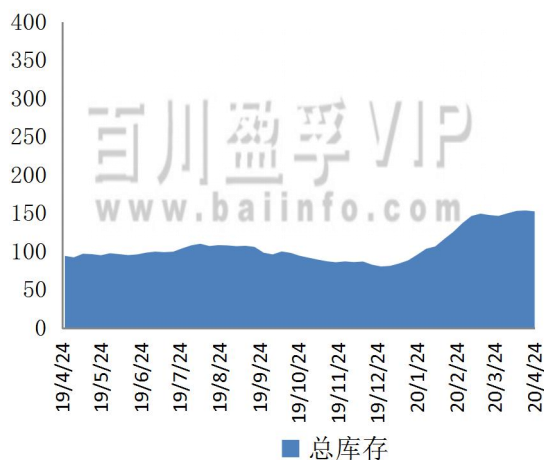


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

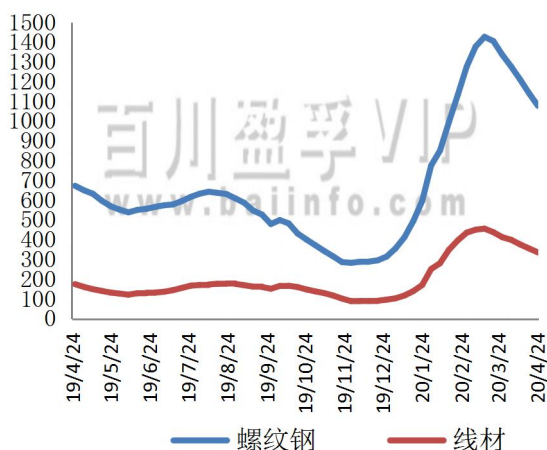


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

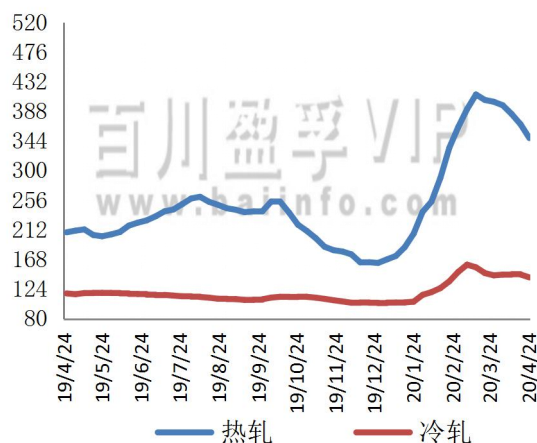


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

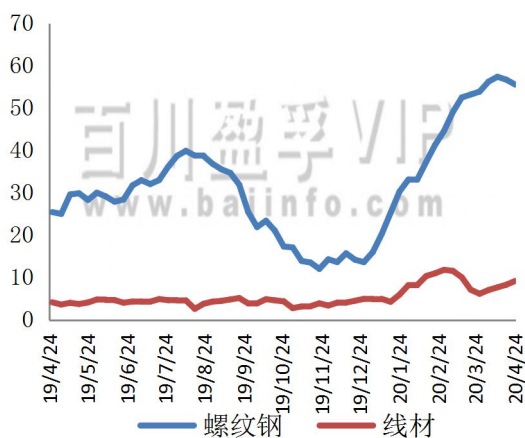


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

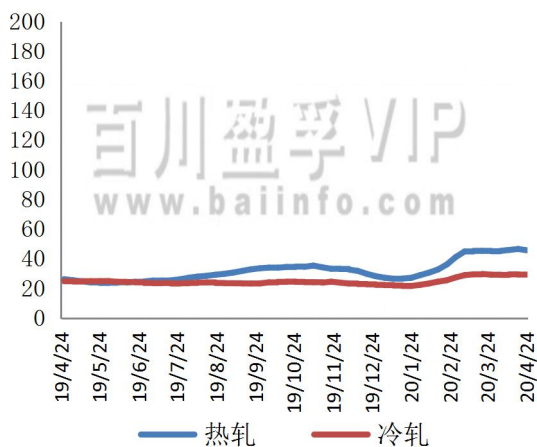
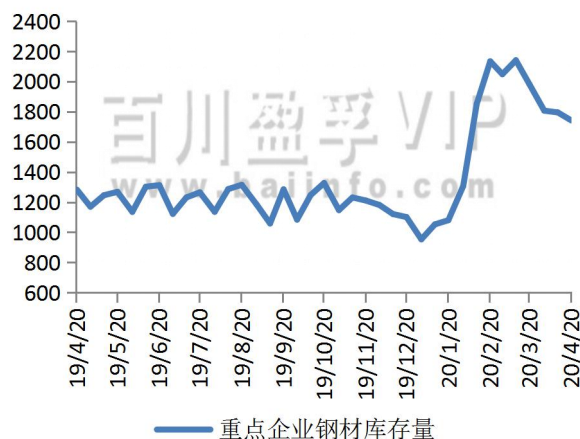
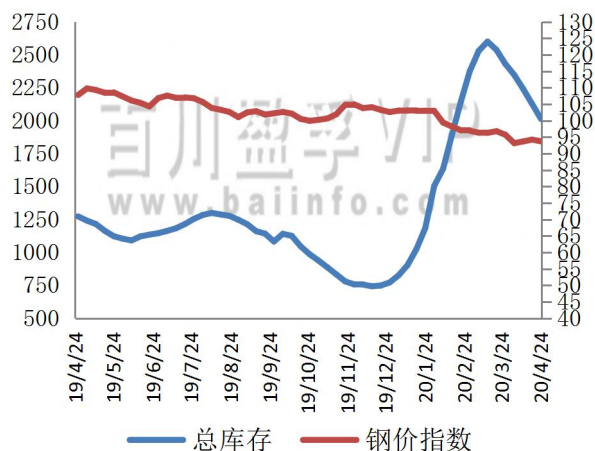


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



数据来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部

八、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	陕钢汉钢三连改 点燃自动化提质增效新引擎
2	钢铁行业全国各地加速复工 库存加速去化
3	钢价预计小幅下行 但行业景气度有望环比改善
4	高库或成今年常态 是否会压垮钢价
5	节前备货预期暂未兑现 钢市趋弱拉锯
6	供需两弱依旧 明日钢材价格或稳中个跌运行
7	一季度行业利润大跌 55% 钢厂还是要增产 贸易商怎么办
8	钢材二季度仍将在低位频繁震荡
9	本钢板材能源总厂抓关键环节实现高效生产
10	河钢集团含钛特色高强钢交付国内最大光伏支架企业
11	钢铁行业 1-3 月运行情况
12	周末钢市平淡如水 五一节前重点关注备货能否兑现
13	节前难有方向性变化 钢材市场震荡调整为主
14	明日钢价或稳中偏弱运行
15	未来全球及中国铁矿石供需格局分析
16	节前钢价波动有限 下周或震荡偏弱运行
17	下周钢材价格或稳中偏弱运行
18	中国钢铁产业将强劲反弹 谨慎不可少 乐观不可丢
19	全球钢产量下滑 11%！中国钢铁业为何却逆势上涨
20	产量增去库缓 五一前钢市风险累积

信息来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部

九、中国钢材市场供需分析

1、中国钢材产量分析

2020年2月中国钢材产量为8077.8万吨，环比减少6.45%，同比减少0.73%。1-2月份累计生产钢材16712.6万吨，同比减少2.53%。

2020年1-2月份粗钢累计生产15470.2万吨，同比增加3.42%。1-2月份累计生产生铁13233.5万吨，同比增加4.54%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020年2月	2020年1月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
粗钢	7477.3	7992.9	7098.8	-6.45%	5.33%	15470.2	14958.1	3.42%
生铁	6396.2	6837.3	6007.7	-6.45%	6.47%	13233.5	12659.0	4.54%
钢材	8077.8	8634.8	8136.9	-6.45%	-0.73%	16712.6	17145.6	-2.53%
钢筋	1641.3	1754.5	1605	-6.45%	2.26%	3395.8	3382.0	0.41%
线材	1040.0	1111.7	1085.1	-6.45%	-4.16%	2151.7	2286.4	-5.89%
冷轧薄板	171.5	183.4	201.4	-6.45%	-14.83%	354.9	424.4	-16.37%
中厚宽钢带	1237.5	1322.9	1135.7	-6.45%	8.97%	2560.4	2393.1	6.99%
焊接钢管	213.2	228.0	276.7	-6.45%	-22.93%	441.2	583.0	-24.33%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部、国家统计局

图 55：国内粗钢、生铁、钢材产量走势（万吨）

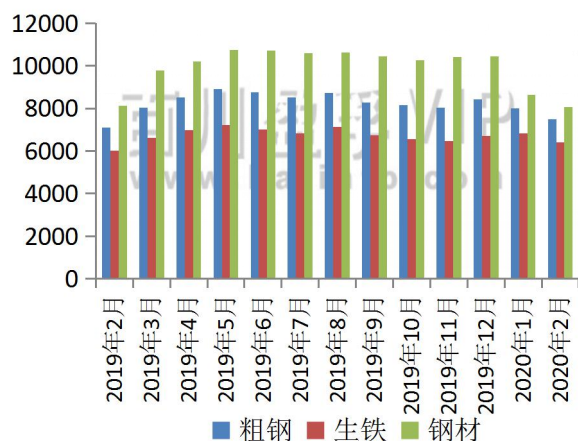


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

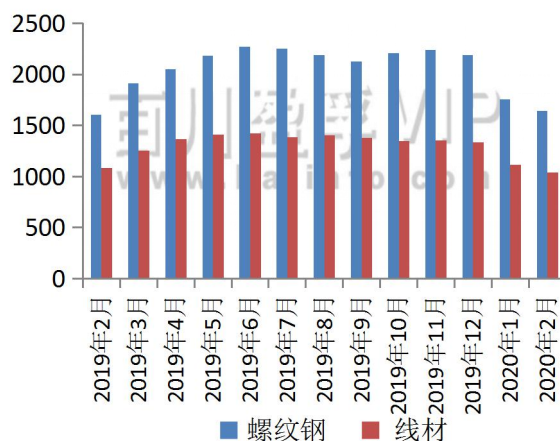
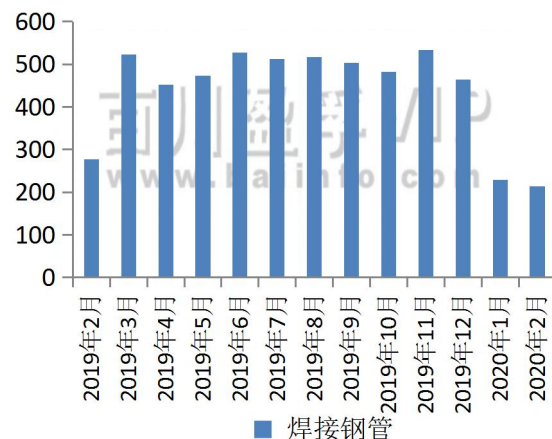
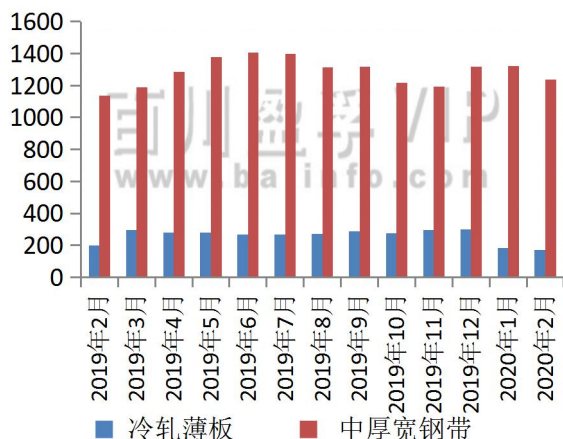


图 58：国内管材产量走势（万吨）



数据来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

2、中国钢材进出口分析

2020年2月份，中国钢材进口量为102.0万吨，环比持平，同比增加24.56%；2020年累计进口量为204.1万吨，同比增加2.14%。2月份硅钢进口量为3.3万吨，环比持平，同比增加84.25%。

2月份，中国钢材出口量为390.5万吨，环比持平，同比减少13.45%；2020年钢材累计出口量为781.1万吨，同比减少27.00%。

表：2020年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2020年2月	2020年1月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
钢材进口	102.0	102.0	81.9	0.00%	24.56%	204.1	199.8	2.14%
钢材出口	390.5	390.5	451.2	0.00%	-13.45%	781.1	1070.0	-27.00%
螺纹钢	2.3	2.3	2.7	0.00%	-13.54%	4.6	5.7	-18.14%
线材	26.0	26.0	43.6	0.00%	-40.27%	52.0	89.9	-42.09%
中厚板	42.6	42.6	46.6	0.00%	-8.49%	85.2	94.5	-9.81%
热轧板卷	43.1	43.1	68.2	0.00%	-36.80%	86.2	165.5	-47.90%
冷轧板卷	22.4	22.4	36.7	0.00%	-39.04%	44.7	81.2	-44.93%
型材	24.3	24.3	20.5	0.00%	18.55%	48.6	52.9	-7.97%
镀层板	78.0	78.0	86.3	0.00%	-9.61%	156.1	194.3	-19.69%
涂层板	44.2	44.2	37.4	0.00%	18.33%	88.4	93.4	-5.37%

无缝管	25.5	25.5	27.5	0.00%	-7.54%	50.9	67.1	-24.14%
焊管	25.8	25.8	19.5	0.00%	32.13%	51.5	55.0	-6.26%
硅钢进口	3.3	3.3	1.8	0.00%	84.25%	6.7	5.4	23.99%
硅钢出口	3.4	3.4	2.7	0.00%	26.27%	6.9	7.0	-1.67%

数据来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部、海关、商务部

图 59：国内钢材进出口量走势（吨）

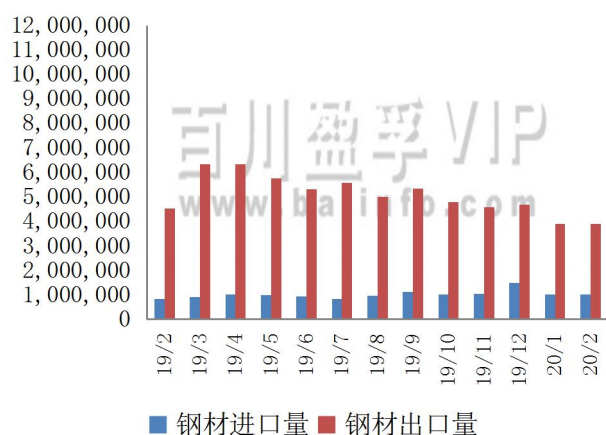


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

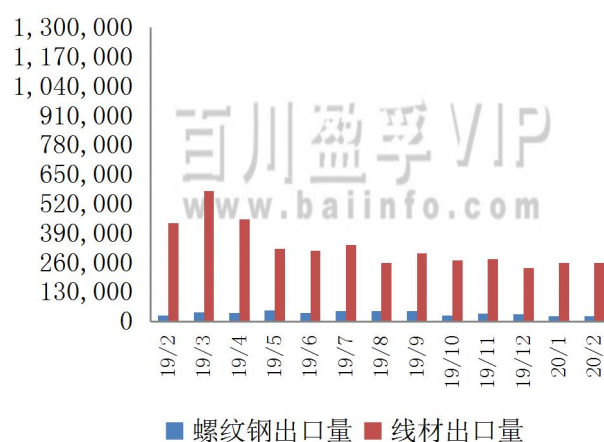


图 61：国内板材出口量走势（吨）

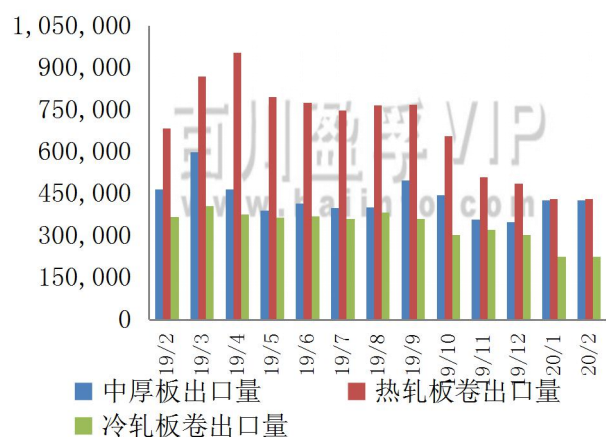


图 62：国内型材出口量走势（吨）

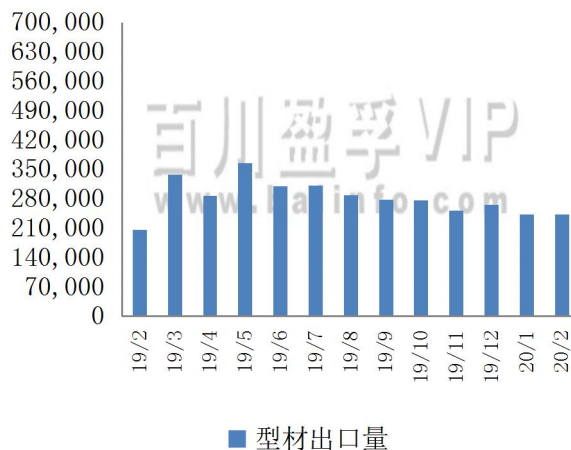


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

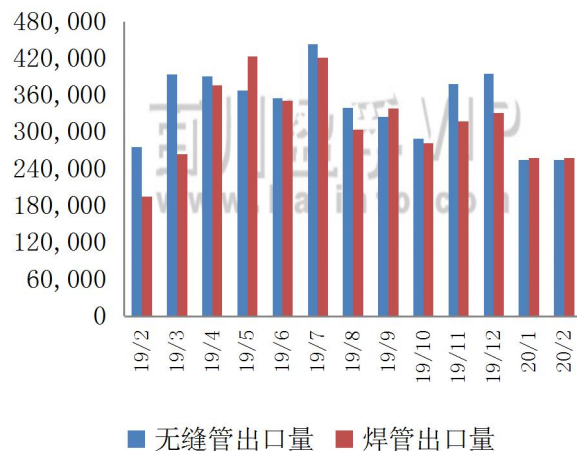
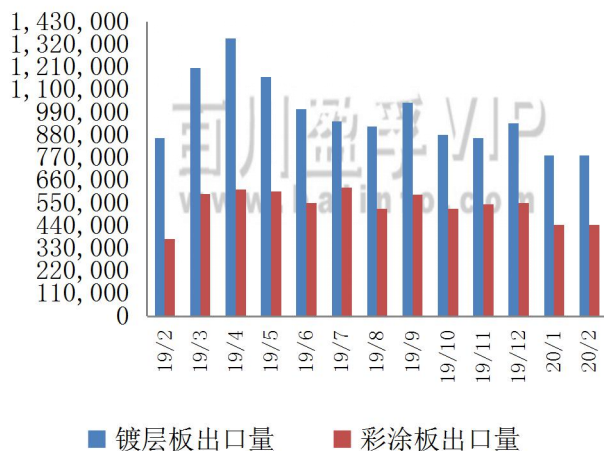
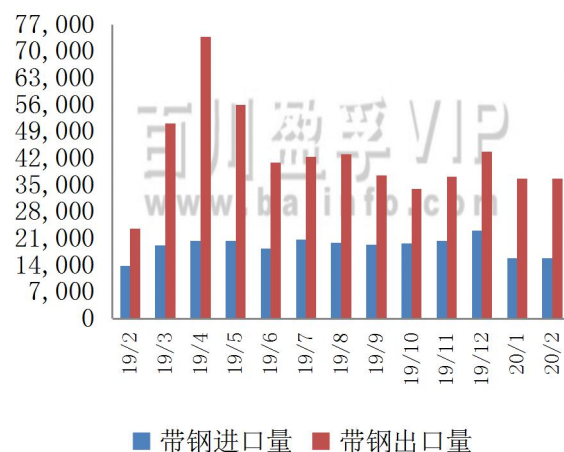
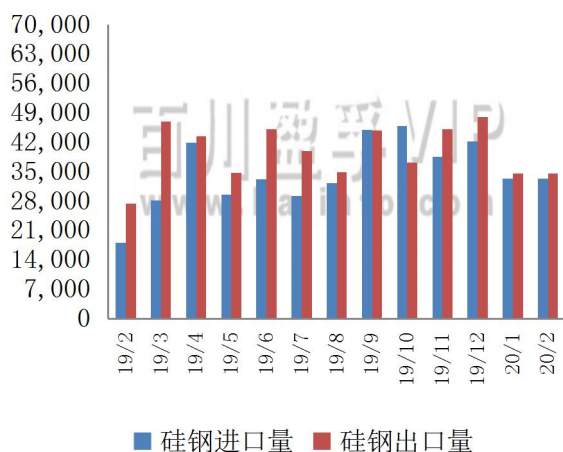


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局